

**ANALISIS PENGARUH RISIKO, TINGKAT EFISIENSI DAN
GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP
KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN YANG
TERDAPAT DI JAKARTA ISLAMIC INDEX**



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh:

NITA SARAWATI
B 100110320

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2015**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

ANALISIS PENGARUH RISIKO, TINGKAT EFISIENSI DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN YANG TERDAPAT DI JAKARTA ISLAMIC INDEX

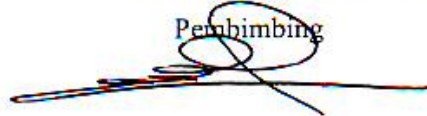
Yang ditulis oleh:

NITA SARAWATI
B 100110320

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Februari 2015

Pembimbing




(Muhammad Sholahuddin, S.E., M.Si)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Drs. Triyono, M. Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : NITA SARAWATI

NIRM : 11.6.106.02016.500320

Jurusan : MANAJEMEN

Judul Skripsi : **“ANALISIS PENGARUH RISIKO, TINGKAT EFISIENSI DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN YANG TERDAPAT DI JAKARTA ISLAMIC INDEX ”**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, Februari 2015

Yang membuat pernyataan,


(Nita Sarawati)

MOTTO

Melakukan yang terbaik apa pun itu, detik ini, maupun detik berikutnya.

(Penulis)

Allah mencintai orang yang cermat dalam meneliti soal-soal yang meragukan dan yang tidak membiarkan akalnyadi kuasai oleh nafsunya.

(Nabi Muhammad saw)

*Barangsiapa bersungguh-sungguh,
sesungguhnya kesungguhannya itu adalah untuk dirinya sendiri.*

(QS Al-Ankabut [29]: 6)

Pendidikan merupakan perlengkapan paling baik untuk hari tua.

(Aristoteles)

PERSEMBAHAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Karya tulis ini penulis persembahkan untuk:

1. Allah SWT atas segala Rahmat dan HidayahNya.
2. Nabi Muhammad SAW yang kujadikan sebagai guru besar dan panutan dalam kehidupanku.
3. Ibu dan Ayah tercinta Ibu Menik dan Bapak Suropto yang telah memberikan do'a, kasih sayang, cinta, pengorbanan, dukungan dan kebahagiaan yang begitu indah dalam hidupku.
4. To my brother Sahid Almahrup (Puakiss) makasih atas semua pengorbananmu untuk menjagaku selama ini.
5. Kepada bapak Muhammad Sholahuddin, S.E., M.Si. Terimakasih sudah membimbing dan mengarahkan dalam proses penulisan skripsi.
6. Nurul Arafat (Onta) yang selalu sabar menemani dan menyemangati sampai penulisan skripsi selesai.
7. Sahabat-sahabatku SMA Kiki, Wita, Hafizha, Nureani makasih motivasinya.
8. Sahabat-sahabatku Ahmad Novi M, Ikha Zuhuriatun M, Rina Dwi Haryani, Santi Yunistika, Siti Muzirah, Respati Nova, Tsurayya Syarif Zain, Siti Aminah. Terimakasih telah menjadi keluarga kedua buatku.
9. Teman-temanku "**Komunitas Awan**" yang selalu membuat aku tersenyum dengan kegokilannya (Santi, Eka, Dila, Aisyah, Vivi, Ira, Arafat, Abidin, Ahmad, Dewanto, Usrok, Bagus, Hanafi, Eko, Thotho, Bibit, dll).

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh risiko (*earning per share*), tingkat efisiensi (*return on assets*) dan *good corporate governance (self assessment)* terhadap tingkat kinerja keuangan perusahaan yang diukur dengan (*carrent ratio*). Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index. Sampel yang digunakan adalah 18 perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index periode 2011-2013. Pengambilan sampel yang digunakan teknik purposive sampling. Data dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan dan *annual report* perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda untuk mengetahui pengaruh risiko (*earning per share*), tingkat efisiensi (*return on assets*) dan *good corporate governance (self assessment)* terhadap tingkat kinerja keuangan perusahaan (*carrent ratio*). Berdasarkan hasil pengujian dengan menggunakan analisis regresi linier berganda, hasil t-test menunjukkan risiko (*earning per share*) tidak signifikan berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan (*carrent ratio*). Tingkat efisiensi (*return on assets*) berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan (*carrent ratio*) dan *good corporate governance (self assessment)* berpengaruh signifikan terhadap tingkat kinerja keuangan perusahaan (*carrent ratio*). Sedangkan berdasarkan uji simultan (uji F) risiko (*earning per share*), tingkat efisiensi (*return on assets*) dan *good corporate governance (self assessment)* berpengaruh signifikan terhadap tingkat kinerja keuangan perusahaan (*carrent ratio*).

Kata kunci: Risiko, Efisiensi, *Good Corporate Governance*, dan Kinerja Keuangan.

ABSTRACT

This study aimed to analyze the influence of risk (*earning per share*), the level of efficiency (return on assets) and *good corporate governance (self-assessment)* toward the level of financial performance measured by *carrentratio*. The population used in this study is a company registered in Jakarta Islamic Index. The samples are 18 companies listed in the Jakarta Islamic Index 2011-2013. The sample used purposive sampling technique. The data in this research is secondary data obtained from financial statements and annual report of the company. The method of analysis used multiple linear regression to determine the effect of risk (*erning per share*), the level of efficiency (return on assets) and good corporate governance (self-assessment) to the level of financial performance (*carrent ratio*).Based on test results by using multiple linear regression analysis, the results of t-test showed the risk (*erning per share*) does not significantly affect the company's financial performance (*carrent ratio*). Level of efficiency (return on assets) have a significant effect on financial performance (*carrent ratio*) and good corporate governance (self-assessment) significantly affects the level of financial performance (*carrent ratio*). While based on simultaneous test (F test) risk (*erning per share*), the level of efficiency (return on assets) and good corporate governance (self-assessment) significantly affects the level of financial performance (*carrent ratio*).

Keywords: Risk, Efficiency, Good Corporate Governance, and Financial Performance.

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikumWr. Wb

Alhamdlillah, puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah serta inayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH RISIKO, TINGKAT EFISIENSI DAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN YANG TERDAPAT DI JAKARTA ISLAMIC INDEX”**.

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata 1 pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penyusunan skripsi ini telah banyak menerima bantuan dari berbagai pihak, untuk itu tidak lupa penulis ucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Drs. Triyono, M. Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, S.E., M.Si., selaku ketua program studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Muhammad Sholahuddin, S.E., M.Si., selaku Pembimbing Skripsi dan selaku Pembimbing Akademik yang dengan sabar dan tulus memberikan banyak masukan, arahan, bimbingan kepada penulis dalam penulisan demi kemajuan skripsi penulis.

4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa studi.
5. Bapak dan Ibu serta kakak tercinta yang telah banyak memberikan bantuan baik materil dan moril sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan penulisan skripsi ini.
6. Segenap jajaran staf Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan kemudahan.
7. Teman-teman Dwi, Agus, Jhon, Nisa, Sinta, Isti, Anindita, Nita P, Mei, Meiriska, Dyah, Senja, Endah, Rachma, Khotim, Puput, Nanik, Della. Semoga sukses dan terima kasih atas bantuannya.

Penulis menyadari bahwa penyusunan ini masih jauh dari sempurna, maka penulis sangat berterima kasih apabila diantara pembaca ada yang memberikan saran atau kritik yang membangun guna memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajaran diri. Dengan selesainya penyusunan skripsi ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat yang baik, serta menjadi arahan dalam perjalanan pengetahuan.

Wassalamu'alaikumWr.Wb

Surakarta, Februari 2015

Penulis

NITA SARAWATI

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTAKSI	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. LatarBelakangMasalah	1
B. RumusanMasalah.....	4
C. TujuanPenelitian	5
D. ManfaatPenelitian.....	6
E. SistematikaPenelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. LandasanTeori	9

1. Perusahaan	9
2. RisikoPasar	10
3. Efisiensi	11
4. <i>Good Corporate Governance (GCG)</i>	12
5. KinerjaKeuangan	13
B. PenelitianTerdahulu	15
C. KerangkaPemikiran	17
D. Hipotesis	18
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. JenisPenelitian	20
B. VariabelPenelitiandanDefinisiOperasional	20
C. Data danSumber Data	22
D. MetodePengumpulan Data	23
E. DesainPengambilanSampel	23
F. MetodeAnalisis Data	25
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Obyak Penelitian	31
B. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	32
1. AnalisisDeskriptif.....	32
2. UjiAsumsiKlasik	34
a. Uji Normalitas	34
b. Uji Multikoloniearitas	35
c. Uji autokorelasi	36

d. Uji Heteroskedastisitas	37
3. Uji Hipotesis	38
a. Analisis Regresi Berganda	38
b. Uji Simultan (uji f)	40
c. Uji Parsial (t -test)	40
d. Koefisien Determinasi	42
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	44
B. Keterbatasan Penelitian	45
C. Saran	45
DAFTAR PUSTAKA	
Sumber Buku, Jurnal dan Skripsi	46
Sumber Dokumen	48
Sumber Internet	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran.....	17
------------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	20
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan yang Dijadikan Sampel.....	24
Tabel 4.1 Daftar Sampel Penelitian	31
Tabel 4.2 Uji Statistik Deskriptif	33
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	34
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	35
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	36
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	37
Table 4.7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	38
Tabel 4.8 Hasil Uji F	40
Tabel 4.9 Hasil Uji t	41
Tabel 4.10 Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi (R ²)	42

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Self Assessment Good Corporate Governance.....	50
Lampiran 1. Data Sampeldan Variabel Penelitian	53
Lampiran 2. Descriptive	56
Lampiran 3. Uji Asumsi Klasik	57
Lampiran 4. Uji Hipotesis	60